

ASPOMA Japan Opportunities Fund

Halbjahresbericht 30. Juni 2019

Inhaltsverzeichnis

| | |
|--|----|
| Inhaltsverzeichnis | 2 |
| Organisation | 3 |
| Publikationen / Informationen an die Anleger | 4 |
| Bewertungsgrundsätze | 4 |
| Währungstabelle | 5 |
| Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie | 6 |
| Entwicklung von Schlüsselgrößen | 6 |
| Fondsdaten | 8 |
| Vermögensrechnung per 30.06.2019 | 9 |
| Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019 | 9 |
| Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 | 10 |
| Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 | 10 |
| Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019 | 11 |
| Entschädigungen | 12 |
| Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe | 13 |
| Adressen | 16 |

Organisation

| | |
|--|---|
| Rechtsform | Kollektivtreuhänderschaft |
| Typ | OGAW gemäss Gesetz über bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (UCITSG) |
| Verwaltungsgesellschaft | LLB Fund Services AG, Äulestrasse 80, Postfach 1238, 9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein Telefon +423 236 94 00, Fax +423 236 94 06, E-mail fundservices@llb.li |
| Verwaltungsrat | Natalie Epp, Präsidentin Dr. Stefan Rein, Vizepräsident Dr. Peter Meier, Mitglied |
| Geschäftsleitung | Bruno Schranz, Vorsitzender Roland Bargetze, Stellvertreter Thomas Mähr, Mitglied |
| Wirtschaftsprüfer | PricewaterhouseCoopers AG, St. Gallen |
| Vermögensverwalter | ASPOMA Asset Management GmbH, Linz |
| Informationsstelle in Deutschland | DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg |
| Informationsstelle in Österreich | Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz |
| Zahlstelle in Österreich | Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG, Bregenz |

Publikationen / Informationen an die Anleger

Publikationsorgan des OGAW ist die Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) sowie sonstige im Prospekt genannte Medien.

Sämtliche Mitteilungen an die Anleger, auch über die Änderungen des Treuhandvertrages und des Anhangs A "Fonds im Überblick" werden auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und Datenträgern veröffentlicht.

Informationen zur aktuellen Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft sind im Internet unter www.lfb.li veröffentlicht. Hierzu zählen eine Beschreibung der Berechnungsmethoden für Vergütungen und sonstigen Zuwendungen an bestimmte Kategorien von Angestellten sowie die Identität der für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen zuständigen Personen. Auf Wunsch des Anlegers werden ihm die Informationen von der Verwaltungsgesellschaft ebenfalls in Papierform kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Nettoinventarwert sowie der Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile des OGAW bzw. der Anteilsklasse werden an jedem Bewertungstag auf der Web-Seite des LAFV Liechtensteinischer Anlagefondsverband (www.lafv.li) als Publikationsorgan des OGAW sowie sonstigen im Prospekt genannten Medien und dauerhaften Datenträgern (Brief, Fax, Email oder Vergleichbares) bekannt gegeben.

Der von einem Wirtschaftsprüfer geprüfte Jahresbericht und der Halbjahresbericht, der nicht geprüft ist, werden den Anlegern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und Verwahrstelle kostenlos zur Verfügung gestellt.

Deutschland

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Österreich

Preisveröffentlichungen und Publikationsorgan: www.fundinfo.com

Bewertungsgrundsätze

Das jeweilige Nettofondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen bewertet:

1. Wertpapiere, die an einer Börse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen amtlich notiert, ist der zuletzt verfügbare Kurs jener Börse massgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
2. Wertpapiere, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, die aber an einem dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Wird ein Wertpapier an verschiedenen dem Publikum offenstehenden Märkten gehandelt, soll im Zweifel der zuletzt verfügbare Kurs jenes Marktes berücksichtigt werden, der die höchste Liquidität aufweist.
3. Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von weniger als 397 Tagen können mit der Differenz zwischen Einstandspreis (Erwerbspreis) und Rückzahlungspreis (Preis bei Endfälligkeit) linear ab- oder zugeschrieben werden. Eine Bewertung zum aktuellen Marktpreis kann unterbleiben, wenn der Rückzahlungspreis bekannt und fixiert ist. Allfällige Bonitätsveränderungen werden zusätzlich berücksichtigt;
4. Anlagen, deren Kurs nicht marktgerecht ist und diejenigen Vermögenswerte, die nicht unter Ziffer 1, Ziffer 2 und Ziffer 3 oben fallen, werden mit dem Preis eingesetzt, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Bewertung wahrscheinlich erzielt würde und der nach Treu und Glauben durch die Geschäftsleitung der Verwaltungsgesellschaft oder unter deren Leitung oder Aufsicht durch Beauftragte bestimmt wird.
5. OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Bewertung auf Tagesbasis bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
6. OGAW bzw. andere Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Inventarwert bewertet. Falls für Anteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren, Bewertungsmodellen festlegt.
7. Falls für die jeweiligen Vermögensgegenstände kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden diese Vermögensgegenstände, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und nach allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsmodellen auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
8. Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich aufgelaufener Zinsen bewertet.
9. Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Fondswährung lauten, wird zum letzten Devisenmittelkurs in die entsprechende Fondswährung umgerechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, zeitweise andere adäquate Bewertungsprinzipien für das Fondsvermögen anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzumutbar erscheinen. Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft die Anteile des entsprechenden Fondsvermögens auf der Basis der Kurse bewerten, zu welchen die notwendigen Verkäufe von Wertpapieren voraussichtlich getätigt werden. In diesem Fall wird für gleichzeitig eingereichte Zeichnungs- und Rücknahmeanträge dieselbe Berechnungsmethode angewandt.

Währungstabelle

| | | | | CHF |
|-------|-----|-----|---|----------|
| EWU | EUR | 1 | = | 1.109509 |
| Japan | JPY | 100 | = | 0.905040 |

Anlagepolitik / Anlageziel und -strategie

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, auf langfristige Sicht Kapitalwachstum zu erwirtschaften. Dieses Anlageziel soll vor allem durch Anlagen an den Aktienmärkten Japans erreicht werden.

Das Vermögen des Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikostreuung in Wertpapiere und andere Anlagen, wie nachfolgend beschrieben, investiert.

Der Fonds investiert, nach Abzug der flüssigen Mittel, mindestens 50 % des Fondsvermögens in:

- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte (Aktien, Genussscheine, Genossenschaftsanteile, Partizipationsscheine und Ähnliches) von Unternehmen deren überwiegende Geschäftstätigkeit oder deren Geschäftssitz sich in Japan befinden;
- Anlagen, deren Risikoprofil typischerweise mit den Beteiligungswertpapieren und -wertrechten solcher Unternehmen korrelieren sowie Anlagen, welche direkt oder indirekt an der Entwicklung Japans teilnehmen;

Nach Abzug der flüssigen Mittel, kann der Fonds bis zu maximal 50 % des Fondsvermögens investieren in:

- liquide Mittel wie Callgelder, Festgelder, Geldmarktinstrumente oder Forderungswertpapiere, deren Restlaufzeit unter 12 Monaten liegt;
- Beteiligungswertpapiere und -wertrechte sowie fest- oder variabel-verzinsliche Forderungswertpapiere und -wertrechte aus anderen Regionen.

Der OGAW darf höchstens 10 % seines Vermögens in Anteilen an anderen OGAWs oder an anderen mit einem OGAW vergleichbaren Organismen für gemeinsame Anlagen anlegen. Diese Anlagen sind in Bezug auf die Obergrenzen des Art. 54 UCITSG nicht zu berücksichtigen.

Entwicklung von Schlüsselgrössen

Klasse A

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Ausschüttung pro Anteil im Kalenderjahr in EUR | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|--|-------------|
| 17.01.2018 | 12'000 | 1.4 | 100.00 | | |
| 31.12.2018 | 29'600 | 2.4 | 70.38 | keine | -29.62 % |
| 30.06.2019 | 47'922 | 4.0 | 75.54 | 0.40 | 7.88 % |

Klasse E

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in EUR | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 31.12.2015 | 66'521 | 13.4 | 185.94 | 4.68 % |
| 31.12.2016 | 53'730 | 10.6 | 184.53 | -0.76 % |
| 31.12.2017 | 25'635 | 7.0 | 234.21 | 26.92 % |
| 31.12.2018 | 26'670 | 5.2 | 172.37 | -26.40 % |
| 30.06.2019 | 21'520 | 4.4 | 185.44 | 7.58 % |

Klasse I

| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance |
|------------|----------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------|
| 31.12.2015 | 17'580 | 2.9 | 162.25 | 4.34 % |
| 31.12.2016 | 2'060 | 0.3 | 160.80 | -0.89 % |
| 31.12.2017 | 3'400 | 0.7 | 202.85 | 26.15 % |
| 31.12.2018 | 3'168 | 0.5 | 149.65 | -26.23 % |
| 30.06.2019 | 0 | 0.0 | | |

| Klasse S | | | | |
|-----------------|-----------------------|--------------------------------------|--|--------------------|
| Datum | Anzahl Anteile | Nettovermögen in Mio. CHF | Nettoinventarwert pro Anteil in CHF | Performance |
| 31.12.2015 | 434'500 | 62.9 | 144.75 | 4.50 % |
| 31.12.2016 | 208'650 | 32.8 | 157.15 | 8.57 % |
| 31.12.2017 | 289'560 | 57.8 | 199.80 | 27.14 % |
| 31.12.2018 | 273'060 | 42.4 | 155.15 | -22.35 % |
| 30.06.2019 | 0 | 0.0 | | |

Die hier gezeigte Wertentwicklung ist keine Garantie für die zukünftige Performance. Der Wert eines Anteils kann jederzeit steigen oder fallen. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen unberücksichtigt.

Fondsdaten

Erstmission

21. März 2012

Erstausgabepreis

| | |
|----------|------------|
| Klasse A | EUR 100.00 |
| Klasse E | EUR 100.00 |
| Klasse I | CHF 100.00 |
| Klasse S | CHF 100.00 |

Nettovermögen

CHF 8'444'148.70 (30.06.2019)

Valorennummer / ISIN Klasse A

39 364 243 / LI0393642439

Valorennummer / ISIN Klasse E

18 197 184 / LI0181971842

Valorennummer / ISIN Klasse I

18 165 951 / LI0181659512

Valorennummer / ISIN Klasse S

18 165 954 / LI0181659546

Bewertung

täglich

Rechnungswährung

CHF

Ausschüttung

| | |
|----------|---------------|
| Klasse A | ausschüttend |
| Klasse E | thesaurierend |
| Klasse I | thesaurierend |
| Klasse S | thesaurierend |

Ausgabeaufschlag

| | |
|----------|-------------|
| Klasse A | max. 5.00 % |
| Klasse E | max. 5.00 % |
| Klasse I | max. 5.00 % |
| Klasse S | max. 5.00 % |

Rücknahmeabschlag

| | |
|----------|--------|
| Klasse A | keiner |
| Klasse E | keiner |
| Klasse I | keiner |
| Klasse S | keiner |

Abschluss Rechnungsjahr

31. Dezember

Verkaufsrestriktion

Vereinigte Staaten von Amerika

Fondsdomizil

Fürstentum Liechtenstein

Vermögensrechnung per 30.06.2019

| | | CHF |
|-------------------------------------|--------------|---------------------|
| Bankguthaben auf Sicht | | 336'722.60 |
| Wertpapiere | | 8'127'011.67 |
| Derivative Finanzinstrumente | | -151'301.71 |
| Sonstige Vermögenswerte | | 222'107.56 |
| Gesamtvermögen | | 8'534'540.12 |
| Verbindlichkeiten | | -90'391.42 |
| Nettovermögen | | 8'444'148.70 |
| Klasse A | 4'016'351.96 | |
| Klasse E | 4'427'796.74 | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | | |
| Klasse A | 47'922.00 | |
| Klasse E | 21'520.00 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil | | |
| Klasse A | EUR | 75.54 |
| Klasse E | EUR | 185.44 |

Ausserbilanzgeschäfte per 30.06.2019

Derivative Finanzinstrumente

Devisentermingeschäfte

| | | |
|---------------------|-------------------------|-------------------|
| Kauf JPY 54'512'673 | Verkauf EUR 450'000 | Termin 25.07.2019 |
| Kauf JPY 60'569'637 | Verkauf EUR 500'000 | Termin 25.07.2019 |
| Kauf EUR 2'950'000 | Verkauf JPY 366'739'967 | Termin 25.07.2019 |
| Kauf EUR 4'150'000 | Verkauf JPY 515'922'327 | Termin 25.07.2019 |
| Kauf EUR 900'000 | Verkauf JPY 113'486'013 | Termin 25.07.2019 |

Gegenpartei ist die Liechtensteinische Landesbank AG

Wert der vorhandenen gebundenen Basiswerte

JPY 881'065'997

Das Derivatrisiko wird gemäss Commitment Ansatz berechnet. Die entsprechenden Limiten wurden per 30.06.2019 eingehalten. Per Stichtag beträgt das Derivatrisiko 94.10 %.

Wertpapierleihe

| Art der Wertpapierleihe | | Principal-Geschäft |
|--|-----|--------------------|
| Kommissionen aus der Wertpapierleihe | CHF | 6'625.70 |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF) | | 0.00 |

Erfolgsrechnung vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

| | CHF | CHF |
|--|------------|---------------------|
| Erträge der Bankguthaben | 2.70 | |
| Erträge der Aktien und sonstigen Beteiligungspapiere einschliesslich Erträge aus Gratisaktien | 300'124.79 | |
| Sonstige Erträge | 6'625.70 | |
| Einkauf in laufende Erträge bei der Ausgabe von Anteilen | 12'696.32 | |
| Total Erträge | | 319'449.51 |
| Passivzinsen | -377.08 | |
| Reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft | -94'000.57 | |
| Revisionsaufwand | -3'481.15 | |
| Sonstige Aufwendungen | -15'413.79 | |
| Ausrichtung laufender Erträge bei der Rücknahme von Anteilen | -1'044.80 | |
| Total Aufwand | | -114'317.39 |
| Nettoertrag | | 205'132.12 |
| Realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 2'087'094.36 |
| Realisierter Erfolg | | 2'292'226.48 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und Kapitalverluste | | 2'245'849.76 |
| Gesamterfolg | | 4'538'076.24 |

Die reglementarische Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft in der Höhe von CHF -94'000.57 teilt sich wie folgt auf:

| Gebührenart | CHF |
|---|------------|
| Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb | -69'969.88 |
| Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement | -24'030.69 |

Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2019 bis 30.06.2019

Klasse A

| | CHF |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 2'350'462.41 |
| Ausschüttung | -21'826.63 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | 1'578'411.68 |
| Gesamterfolg | 109'304.50 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 4'016'351.96 |

Klasse E

| | CHF |
|--|---------------------|
| Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 5'186'557.39 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -1'007'779.02 |
| Gesamterfolg | 249'018.37 |
| Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode | 4'427'796.74 |

Klasse I

| | CHF |
|---|-------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 474'090.82 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -524'327.85 |
| Gesamterfolg | 50'237.03 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 0.00 |

Klasse S

| | CHF |
|---|----------------------|
| Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 42'366'285.29 |
| Saldo aus dem Anteilverkehr | -46'495'801.63 |
| Gesamterfolg | 4'129'516.34 |
| Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode | 0.00 |

Entwicklung der Anteile vom 01.01.2019 bis 30.06.2019**Klasse A**

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 29'600 |
| Ausgegebene Anteile | 18'592 |
| Zurückgenommene Anteile | 270 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 47'922 |

Klasse E

| | |
|---|---------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 26'670 |
| Ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | 5'150 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 21'520 |

Klasse I

| | |
|---|--------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 3'168 |
| Ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | 3'168 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 0 |

Klasse S

| | |
|---|----------------|
| Bestand Anzahl Anteile zu Beginn der Berichtsperiode | 273'060 |
| Ausgegebene Anteile | 0 |
| Zurückgenommene Anteile | 273'060 |
| Bestand Anzahl Anteile am Ende der Berichtsperiode | 0 |

Entschädigungen

Gebühr für Administration, Verwahrstelle und Risikomanagement

max. 0.30 % p. a. zzgl. max. CHF 80'000 p. a. Klassen A und E

Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb

1.00 % p. a. Klasse A

1.50 % p. a. Klasse E

Performance Fee

max. 15 % Performance Fee auf die erzielte Outperformance ggü. Benchmark TOPIX Index in JPY Klasse E
High-Watermark-Prinzip Klasse E

Service Fee

max. CHF 2'500 p. a. Klassen A und E

Total Expense Ratio (TER)

1.57 % p. a. Klasse A

2.02 % p. a. Klasse E

Es wurde keine Performance Fee ausbezahlt.

Aus der Gebühr für Vermögensverwaltung und Vertrieb kann eine Bestandespflegekommission ausgerichtet werden.

Die Berechnung des Total Expense Ratio ("TER") erfolgt anhand der Berechnungsmethode der "Ongoing Charges" unter Berücksichtigung der TER von Investments in Zielfonds, wenn der vorliegende Fonds substantiell auch in Zielfonds investiert ist. Sofern eine performanceabhängige Vergütung ("Performance Fee") im Berichtszeitraum zur Anwendung gelangte, wird auch diese gesondert als prozentualer Anteil des durchschnittlichen Nettovermögens ausgewiesen. In diesem Fall wird zusätzlich zur TER1 auch die TER2 ausgewiesen, welche der Summe der TER1 sowie des prozentualen Anteils der Performance Fee entspricht.

Transaktionskosten

Der Fonds trägt sämtliche aus der Verwaltung des Vermögens erwachsende Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen. Die Transaktionskosten umfassen Courtagen, Maklergebühren, Stempelgebühren, Steuern und fremde Gebühren die im Berichtszeitraum entstanden sind.

Im Berichtszeitraum sind Transaktionskosten in der Höhe von CHF 38'711.32 entstanden.

Vermögensinventar / Käufe und Verkäufe

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2019 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 30.06.2019 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|------------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|-----------|----------------|----------------|
| Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | | |
| Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Japan | | | | | | | | |
| | JPY | | | | | | | |
| Akt Bank of Kyoto Ltd | | | 5'700 | | 5'700 | 4'165.00 | 214'861 | 2.54 % |
| Akt Daicel Chemical Industries Ltd | | 96'300 | 10'000 | 82'400 | 23'900 | 958.00 | 207'220 | 2.45 % |
| Akt Denso Corp | | 23'600 | 2'900 | 20'800 | 5'700 | 4'533.00 | 233'845 | 2.77 % |
| Akt DTS Corp | | | 11'400 | | 11'400 | 2'246.00 | 231'730 | 2.74 % |
| Akt Fuji Machine Mfg Co Ltd | | | 10'800 | | 10'800 | 1'370.00 | 133'910 | 1.59 % |
| Akt Fujitec Co Ltd | | 81'800 | 1'000 | 69'700 | 13'100 | 1'408.00 | 166'933 | 1.98 % |
| Akt Haseko Corp | | | 19'600 | | 19'600 | 1'090.00 | 193'353 | 2.29 % |
| Akt Hitachi High-Technologies Corp | | | 5'500 | | 5'500 | 5'540.00 | 275'766 | 3.27 % |
| Akt Kanamoto Co Ltd | | | 6'900 | | 6'900 | 2'786.00 | 173'979 | 2.06 % |
| Akt KATO SANGYO CO LTD | | | 5'400 | | 5'400 | 3'270.00 | 159'812 | 1.89 % |
| Akt Kokuyo Co Ltd | | | 12'500 | | 12'500 | 1'508.00 | 170'600 | 2.02 % |
| Akt Kyocera Corp | | | 3'800 | | 3'800 | 7'035.00 | 241'944 | 2.87 % |
| Akt Kyokuto Kaihatus Kogyo Co Ltd | | 69'300 | | 59'500 | 9'800 | 1'341.00 | 118'939 | 1.41 % |
| Akt Mabuchi Motor Co Ltd | | | 4'600 | | 4'600 | 3'685.00 | 153'413 | 1.82 % |
| Akt MS&AD Insurance | | 53'900 | 800 | 47'000 | 7'700 | 3'420.00 | 238'333 | 2.82 % |
| Akt NHK Spring Co Ltd | | 98'200 | 8'800 | 79'600 | 27'400 | 832.00 | 206'320 | 2.44 % |
| Akt Nippon Television Network Corp | | | 16'300 | | 16'300 | 1'596.00 | 235'444 | 2.79 % |
| Akt Nohmi Bosai Ltd | | | 7'200 | | 7'200 | 2'300.00 | 149'875 | 1.77 % |
| Akt NSK Ltd | | 110'400 | | 94'100 | 16'300 | 960.00 | 141'621 | 1.68 % |
| Akt NuFlare Technology Inc | | 16'000 | 1'200 | 13'500 | 3'700 | 6'630.00 | 222'015 | 2.63 % |
| Akt OKAMURA CORP | | | 15'000 | | 15'000 | 1'075.00 | 145'938 | 1.73 % |
| Akt Sekisui Jushi Corp | | | 4'700 | | 4'700 | 2'110.00 | 89'753 | 1.06 % |
| Akt Shin-Etsu Chemical Co Ltd | | 17'400 | 300 | 15'100 | 2'600 | 10'035.00 | 236'134 | 2.80 % |
| Akt Shin-Etsu Polymer Co | | | 18'800 | | 18'800 | 781.00 | 132'885 | 1.57 % |
| Akt Sodick Co Ltd | | | 18'300 | | 18'300 | 930.00 | 154'029 | 1.82 % |
| Akt Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | | 24'600 | 2'600 | 20'700 | 6'500 | 3'806.00 | 223'898 | 2.65 % |
| Akt Suzuki Motor Corp | | 29'000 | 700 | 24'500 | 5'200 | 5'064.00 | 238'322 | 2.82 % |
| Akt T.HASEGAWA CO LTD | | | 8'800 | | 8'800 | 1'923.00 | 153'154 | 1.81 % |
| Akt T&D Holdings Inc | | 118'900 | 5'200 | 102'400 | 21'700 | 1'169.50 | 229'682 | 2.72 % |
| Akt TADANO LTD | | | 14'800 | | 14'800 | 1'123.00 | 150'421 | 1.78 % |
| Akt Takasago Thermal Engineering Co Ltd | | | 9'900 | | 9'900 | 1'776.00 | 159'128 | 1.88 % |
| Akt TAKEUCHI MFG Co Ltd | | | 8'700 | | 8'700 | 1'925.00 | 151'572 | 1.79 % |
| Akt Takuma Co | | | 13'300 | | 13'300 | 1'339.00 | 161'176 | 1.91 % |
| Akt THK Co Ltd | | 42'200 | 1'600 | 37'100 | 6'700 | 2'575.00 | 156'142 | 1.85 % |
| Akt TOKEN Corp | | 9'000 | | 6'700 | 2'300 | 6'090.00 | 126'769 | 1.50 % |
| Akt Tokyo Seimitsu Co Ltd | | | 8'500 | | 8'500 | 2'769.00 | 213'015 | 2.52 % |
| Akt Topre Corp | | 39'200 | 7'100 | 33'300 | 13'000 | 1'791.00 | 210'720 | 2.50 % |
| Akt TOSHIBA PLANT SYSTEMS & SERVICES | | | 8'700 | | 8'700 | 2'025.00 | 159'445 | 1.89 % |
| Akt Toyota Industries Corp | | 28'100 | 800 | 24'600 | 4'300 | 5'930.00 | 230'776 | 2.73 % |
| Akt TS TECH CO LTD | | | 8'600 | | 8'600 | 2'933.00 | 228'285 | 2.70 % |
| Akt Yamazen Corp | | 77'000 | 2'700 | 64'100 | 15'600 | 1'036.00 | 146'269 | 1.73 % |
| Akt Yuasa Trading Co Ltd | | 30'500 | | 24'700 | 5'800 | 3'010.00 | 158'002 | 1.87 % |
| JSR Shs | | | 16'200 | | 16'200 | 1'701.00 | 249'395 | 2.95 % |
| TOSEI CORP Shs | | | 17'300 | | 17'300 | 972.00 | 152'188 | 1.80 % |
| Akt Bridgestone Corp | | 21'200 | | 21'200 | 0 | | | |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2019 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 30.06.2019 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------|------------------|----------------|
| Akt Central Glass Co | | 25'400 | | 25'400 | 0 | | | |
| Akt Daifuku Co Ltd | | 33'400 | | 33'400 | 0 | | | |
| Akt Daikin Industries Ltd | | 7'900 | | 7'900 | 0 | | | |
| Akt Hamatsu Photonics KK | | 39'700 | | 39'700 | 0 | | | |
| Akt Japan Display Inc. | | 414'400 | | 414'400 | 0 | | | |
| Akt JGC Corp | | 21'100 | | 21'100 | 0 | | | |
| Akt Kubota Corp | | 76'000 | | 76'000 | 0 | | | |
| Akt Matsumotokiyoshi Holdings Co Ltd | | 34'700 | | 34'700 | 0 | | | |
| Akt Mitsubishi Corp | | 38'000 | | 38'000 | 0 | | | |
| Akt Mitsubishi Heavy Industries Ltd | | 13'100 | | 13'100 | 0 | | | |
| Akt Mitsui Fudosan Co Ltd | | 34'000 | | 34'000 | 0 | | | |
| Akt Mitsui O.S.K. Lines Ltd | | 29'700 | | 29'700 | 0 | | | |
| Akt Murata Manufacturing Co | | 12'100 | 3'200 | 15'300 | 0 | | | |
| Akt Nabtesco Corp. | | 31'100 | | 31'100 | 0 | | | |
| Akt Nachi-Fujikoshi Corp | | 13'900 | | 13'900 | 0 | | | |
| Akt NIHON CHOUZAI Co Ltd | | 19'000 | | 19'000 | 0 | | | |
| Akt Nikon Corp | | 77'700 | | 77'700 | 0 | | | |
| Akt Nissan Motor Co Ltd | | 134'600 | | 134'600 | 0 | | | |
| Akt Nitto Denko Corp | | 15'500 | | 15'500 | 0 | | | |
| Akt NOK Corp | | 52'500 | | 52'500 | 0 | | | |
| Akt NTN Corp | | 159'600 | | 159'600 | 0 | | | |
| Akt OKUMA Corp | | 17'500 | | 17'500 | 0 | | | |
| Akt Omron Corp | | 19'300 | | 19'300 | 0 | | | |
| Akt Pacific Industrial Co Ltd | | 57'200 | | 57'200 | 0 | | | |
| Akt Pigeon Corp | | 18'500 | | 18'500 | 0 | | | |
| Akt Rakuten Inc | | 84'000 | | 84'000 | 0 | | | |
| Akt Renesas Electronics Corp | | 138'900 | | 138'900 | 0 | | | |
| Akt Rohm Co Ltd | | 23'200 | | 23'200 | 0 | | | |
| Akt Rohto Pharmaceutical Co | | 61'700 | | 61'700 | 0 | | | |
| Akt Sumitomo Realty&Development Co Ltd | | 20'000 | | 20'000 | 0 | | | |
| Akt TDK Corp | | 17'500 | | 17'500 | 0 | | | |
| Akt Yamada Denki Co Ltd | | 266'200 | | 266'200 | 0 | | | |
| Akt YASKAWA Electric Corp | | 49'300 | | 49'300 | 0 | | | |
| Yokogawa Electric Shs | | 74'600 | | 74'600 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 8'127'012 | 96.24 % |
| Total Japan | | | | | | | 8'127'012 | 96.24 % |
| Total Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 8'127'012 | 96.24 % |
| Total Aktien | | | | | | | 8'127'012 | 96.24 % |
| Total Wertpapiere | | | | | | | 8'127'012 | 96.24 % |
| Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | | |
| Futures | | | | | | | | |
| JPY | | | | | | | | |
| Nikkei 225 06/2019 | | | 4 | 4 | 0 | | | |
| Nikkei 225 03/2019 | | | 32 | 32 | 0 | | | |
| Total | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Total Futures | | | | | | | 0 | 0.00 % |
| Devisentermingeschäfte | | | | | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.07.2019 | | | 2'950'000 | 366'739'967 | | | -45'816 | -0.54 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.07.2019 | | | 4'150'000 | 515'922'327 | | | -64'453 | -0.76 % |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.07.2019 | | | 900'000 | 113'486'013 | | | -28'452 | -0.34 % |

| Titel | Währung | Bestand per 01.01.2019 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾²⁾ | Bestand per 30.06.2019 | Kurs | Wert in CHF | Anteil in % |
|--|---------|------------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------------|------------|------------------|-----------------|
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.07.2019 | | | 54'512'673 | 450'000 | | | -5'959 | -0.07 % |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.07.2019 | | | 60'569'637 | 500'000 | | | -6'621 | -0.08 % |
| Kauf CHF Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 570'000 | 64'124'198 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 2'300'000 | 299'458'878 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 450'000 | 57'751'633 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 5'900'000 | 768'177'121 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 700'000 | 92'694'000 | | | | |
| Kauf EUR Verkauf JPY Termin 25.01.2019 | | | 900'000 | 115'503'266 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 127'894'623 | 1'000'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 179'189'046 | 1'400'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 267'073'668 | 2'150'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 38'391'891 | 300'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.01.2019 | | | 54'794'941 | 500'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 608'679'522 | 4'900'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf EUR Termin 25.01.2019 | | | 66'048'000 | 500'000 | | | | |
| Kauf JPY Verkauf CHF Termin 25.01.2019 | | | 7'869'291 | 70'000 | | | | |
| Total Devisentermingeschäfte | | | | | | | -151'302 | -1.79 % |
| Total Derivate Finanzinstrumente | | | | | | | -151'302 | -1.79 % |
| Bankguthaben | | | | | | | | |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 336'723 | 3.99 % |
| Total Bankguthaben | | | | | | | 336'723 | 3.99 % |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 222'108 | 2.63 % |
| Gesamtvermögen per 30.06.2019 | | | | | | | 8'534'540 | 101.07 % |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -90'391 | -1.07 % |
| Nettovermögen per 30.06.2019 | | | | | | | 8'444'149 | 100.00 % |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse A | | | | | 47'922.000000 | | | |
| Anzahl der Anteile im Umlauf Klasse E | | | | | 21'520.000000 | | | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse A | | | | | | EUR | 75.54 | |
| Nettoinventarwert pro Anteil Klasse E | | | | | | EUR | 185.44 | |
| Wert der ausgeliehenen Wertpapiere (in Mio. CHF) | | | | | | | 0.00 | |

- 1) inkl. Split, Gratisaktien und Zuteilung von Anrechten
2) inkl. Ausübung von Bezugsrechten, Gleichstellung

Allfällige Differenzen bei den Werten und bei den prozentualen Gewichtungen sind auf Rundungen zurückzuführen.

Adressen

Verwahrstelle

Liechtensteinische Landesbank AG
Städtle 44, Postfach 384
9490 Vaduz, Fürstentum Liechtenstein
Telefon +423 236 88 11
Fax +423 236 88 22
Internet www.llb.li
E-mail llb@llb.li

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Vadianstrasse 25 a / Neumarkt 5
9001 St. Gallen, Schweiz

Vermögensverwalter

ASPOMA Asset Management GmbH
Hohe Strasse 177
4040 Linz, Österreich

Informationsstelle in Deutschland

DONNER & REUSCHEL AG
Ballindamm 27
20095 Hamburg, Deutschland

Informationsstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich

Zahlstelle in Österreich

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG
Hypo-Passage 1
6900 Bregenz, Österreich